



# Système de notation de la recherche actions Lombard Odier

## Rating financier

Le rating financier a pour objectif d'indiquer la performance attendue à 12-18 mois d'un titre par rapport à son univers sectoriel de référence. Il est l'aboutissement d'un processus analytique fondé d'abord sur les fondamentaux des sociétés, puis intégrant des considérations de valorisation et de momentum. Il s'exprime de la manière suivante :

- Research List (R) : nous prévoyons que le titre dégagera une performance à 12-18 mois supérieure à celle de son univers sectoriel de référence.
- Research List – Focus (RF) : nous prévoyons que le titre dégagera en sus une performance à 12-18 mois positive en termes absolus.
- Not Rated (NR) : la valeur ne figure pas parmi nos favoris au sein de son univers sectoriel de référence.

En parallèle, pour les valeurs portant un rating R et RF, nous publions un objectif de cours à 12 mois.

## Rating extra-financier

Depuis 1998, Lombard Odier produit aussi des ratings extra-financiers de sociétés dans le cadre d'investissements socialement responsables (ISR). L'analyse est effectuée selon trois axes :

- Environnement : politique à l'échelle du groupe, certificats internationaux, innovation.
- Social : qualité du service, santé et sécurité, formation, éthique, mécénat.
- Gouvernance : structure, indépendance, droits de vote, compensation, gestion des controverses.

Un score est attribué à chaque pilier (A : meilleur → D : pire) suivant une méthodologie propriétaire dont la dernière modification date de 2009. Ces ratings sont partiellement basés sur notre principal fournisseur d'information, ASSET4.